Postbus 98
1000 AB Amsterdam

Raad van Commissarissen
prof. dr. A.H.G. Rinnooy Kan
Voorzitter

Ministerie van Financiën
Minister van Financiën
ir. J.R.V.A. Dijsselbloem
Postbus 20201
2500 EE DEN HAAG

Datum
25 juni 2014

Geachte heer Dijsselbloem,

Bij deze informeer ik u namens de raad van commissarissen van De Nederlandsche Bank NV (DNB) over een aantal zaken aangaande de governance van DNB. Achtereenvolgens ga ik daarbij in op (i) de omvang van de directie; (ii) de portefeuilleverdeling; (iii) de samenhang met de Wet versterking governance van de Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten; en (iv) wijzigingen met betrekking tot de organisatorische inrichting van de toezichtsector van DNB in aanloop naar de overgang naar het Single Supervisory Mechanism (SSM).

Omvang directie De Nederlandsche Bank NV

Op 6 juni jl. hebben directie en raad van commissarissen van DNB onder grote dankzegging voor haar verdiensten voor DNB bekend gemaakt dat mw. mr. A.J. Kellermann zich om persoonlijke redenen niet beschikbaar stelt voor een nieuwe zittingstermijn van zeven jaar als directielid van DNB. De raad heeft, gehoord de directie, besloten geen opvolger van mw. mr. A.J. Kellermann voor te dragen. De verdere Europeanisering van het toezicht brengt een aantal veranderingen waaronder een substantiële overdracht van beslissingsbevoegdheid op het gebied van het prudentiële bankentoezicht naar de ECB. De directie en raad van commissarissen menen naar aanleiding hiervan dat het aantal directieleden kan worden beperkt tot vier. Daarmee worden niet alleen de genoemde wijzigingen ten aanzien van de beslissingsbevoegdheid tot uitdrukking gebracht, maar zal tevens ook in de nieuwe context van de Bankenunie worden voldaan aan één van de strategische doelstellingen die de directie voor haar organisatie heeft geformuleerd, te weten dat DNB een effectief besturingsmodel heeft.

Portefeuilleverdeling directie De Nederlandsche Bank NV

Naar aanleiding van bovengenoemd besluit heeft de raad van commissarissen zich met de directie beraad over de portefeuilleverdeling van de directie. Deze herschikking moet enerzijds recht doen aan het uitgangspunt van voldoende interne 'checks and balances' om zorgvuldige

besluitvorming mogelijk te maken binnen het collegiale besluitvormingsmodel van de directie en anderzijds zorgen dat de synergie tussen de verschillende taken van DNB maximaal wordt benut. Verder dient de herschikking te beantwoorden aan de eisen die worden gesteld door het werken binnen de context van het SSM en het Single Resolution Mechanism (SRM) c.q. de richtlijn herstel- en afwikkeling van banken (Bank Recovery and Resolution Directive, BRRD). Binnen de verschillende portefeuilles moet sprake zijn van een goede en logische samenhang. Bovendien dient in het kader van de beoogde herschikking te worden zorggedragen voor een evenredige werkverdeling onder de directieleden. De raad van commissarissen is na overleg met de directie gekomen tot een portefeuilleverdeling die strookt met deze uitgangspunten. Samengevat komt deze verdeling erop neer dat de president voortaan, naast zijn positie als lid van de Governing Council van de ECB en zijn inhoudelijke verantwoordelijkheid als voorzitter van de directie, de aansturing van het interne bedrijf in portefeuille zal hebben. Aan het takenpakket van de directeur monetaire zaken en financiële stabiliteit zal het betalingsverkeer worden toegevoegd. Het prudentiële toezicht zal ook in de nieuwe situatie worden verdeeld over twee toezichtdirecteuren, waarbij de huidige voorzitter toezicht het bankentoezicht, het toezicht op verzekeraars en het toezichtbeleid in portefeuille zal hebben en de andere toezichtdirecteur het toezicht op pensioenfondsen en toezicht horizontale functies en integriteit alsmede juridische zaken. Voor de resolutietaak die voortvloeit uit het SRM en de BRRD geldt het volgende. Deze nieuwe taak is een eigenstandige die onafhankelijk van het monetaire beleid, financiële stabiliteit en het toezicht op banken dient te worden uitgeoefend. U heeft het voornemen dit uitgangspunt ook in de Bankwet 1998 op te nemen. Door de resolutietaak te beleggen in de portefeuille van laatstgenoemde toezichtdirecteur wordt aan deze randvoorwaarde voldaan. Een voorgenomen besluit van de directie inzake de portefeuilleverdeling op basis van deze uitgangspunten wordt ter advies aan de OR voorgelegd.

Samenhang met de wet versterking governance DNB en AFM
Met de Wet versterking governance van de Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten van 16 februari 2012 is de functie van voorzitter toezicht gecreëerd binnen de directie van DNB. Hieromtrent heeft de Evaluatiecommissie Nationalisatie SNS Reaal in haar rapport aanbevolen de oude verantwoordelijkheidsstructuur, waarbij de president eindverantwoordelijk is en extern aanspreekpunt voor het macro- en het microprudentiële toezicht, te herstellen. De raad kwam, evenals u naar aanleiding van genoemd rapport reeds eerder tot de conclusie dat de in 2012 gewijzigde governance bij de besluitvorming rond SNS geen complicerende factor heeft opgeleverd. De raad is wel van oordeel dat voorzien moet worden in een governancestructuur die de samenhang en afstemming tussen de verschillende taken optimaal borgt en die, mede in het licht van de gevolgen van het SSM, voldoende evenwichtig is. In dat kader is relevant dat de positie van de president als gevolg van het SSM wijzigt; in deze nieuwe constellatie is hij immers als lid van de Governing Council van de ECB formeel eindverantwoordelijk voor het SSM-toezicht, hetgeen noopt tot een goede voorafgaande afstemming tussen hemzelf en de voorzitter toezicht, die lid is van de Supervisory Board van de ECB.

De raad is voorts van oordeel dat de functie van voorzitter toezicht als voorzitter van de Toezichtraad en eerstverantwoordelijke voor het toezichtbeleid en primair aanspreekpunt voor onderwerpen die betrekking hebben op toezichttaken, gehandhaafd dient te blijven. Wel is het met het oog op de hiervoor gememoreerde evenwichtigheid aanbevelenswaardig dat in het

onverhoopte geval dat bij gezamenlijke besluitvorming door de toezichtdirecteuren geen consensus kan worden bereikt, de besluitvorming geschiedt door de voltallige directie. Bovendien is het van belang dat toezichtonderwerpen die repercussies kunnen hebben voor de maatschappelijke positie van DNB ook in de plenaire directievergadering worden behandeld. Met de reeds in de statuten opgenomen bepaling dat toezichtaangelegenheden die van materiële invloed zijn op de financiële stabiliteit, van belang zijn voor andere taken van DNB of het vermogen van DNB rechtstreeks binden, in de gehele directie worden behandeld, wordt aldus een structuur geschapen die slagvaardig en herkenbaar is en recht doet aan de samenhang tussen de verschillende taken van DNB. Een wijziging van de statuten en het reglement van orde ten behoeve van de voorgaande overwegingen wordt voorbereid.

Wijzigingen organisatorische inrichting toezichtsector De Nederlandsche Bank NV
Om DNB tijdig gereed te maken voor de komst van het SSM per 4 november 2014 is het wenselijk voor die datum de inrichting van de organisatie van haar toezichtsector aan te passen. De directie heeft het denken over de wenselijke inrichting van de toezichtsector gecombineerd met haar wens de span of control van kennisintensieve afdelingen aan te passen aan wat bij vergelijkbare organisaties gebruikelijk is. Belangrijk uitgangspunt voor de directie is daarbij dat de aanpassingen aan de organisatiestructuur van het toezicht van DNB budgetneutraal worden uitgevoerd, en zullen worden uitgewerkt binnen de huidige formatie en binnen de huidige verdeling van capaciteit over verschillende onderdelen van de financiële sector. Op een later moment (tentatief na de zomer) zullen formatie en capaciteitsverdeling over de verschillende divisies bottom-up worden bepaald teneinde vast te stellen in hoeverre DNB met die formatie in staat is op alle sectoren goed toezicht te blijven houden én te voldoen aan de eisen die het SSM stelt.

De directie heeft vervolgens op basis van de huidige inzichten haar voorkeur uitgesproken voor een organisatorische inrichting waarbij het bankentoezicht over drie divisies wordt verdeeld en horizontale functies en integriteittoezicht alsmede het toezichtbeleid cross-sectoraal georganiseerd blijven. In deze opzet sluit de inrichting van bancaire toezichtdivisies één-op-één aan op de organisatie inrichting die de ECB heeft gekozen zodat een optimale aansluiting op en inbedding in het SSM is verzekerd. De raad van commissarissen kan zich goed vinden in deze beoogde indeling. Een voorgenomen besluit van de directie op basis van deze uitgangspunten zal ter advies aan de OR worden voorgelegd.

Hoogachtend,

prof. dr. A.H.G. Rinnooy Kan

2014/485567

De Nederlandsche Bank
Eurosysteem

Postbus 98
1000 AB Amsterdam

Raad van Commissarissen
prof. dr. A.H.G. Rinnooy Kan
Voorzitter

Ministerie van Financiën
Minister van Financiën
ir. J.R.V.A. Dijsselbloem
Postbus 20201
2500 EE DEN HAAG

Datum
25 juni 2014

Geachte heer Dijsselbloem,

Bij deze informeer ik u namens de raad van commissarissen van De Nederlandsche Bank NV (DNB) over een aantal zaken aangaande de governance van DNB. Achtereenvolgens ga ik daarbij in op (i) de omvang van de directie; (ii) de portefeuilleverdeling; (iii) de samenhang met de Wet versterking governance van de Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten; en (iv) wijzigingen met betrekking tot de organisatorische inrichting van de toezichtsector van DNB in aanloop naar de overgang naar het Single Supervisory Mechanism (SSM).

Omvang directie De Nederlandsche Bank NV

Op 6 juni jl. hebben directie en raad van commissarissen van DNB onder grote dankzegging voor haar verdiensten voor DNB bekend gemaakt dat mw. mr. A.J. Kellermann zich om persoonlijke redenen niet beschikbaar stelt voor een nieuwe zittingstermijn van zeven jaar als directielid van DNB. De raad heeft, gehoord de directie, besloten geen opvolger van mw. mr. A.J. Kellermann voor te dragen. De verdere Europeanisering van het toezicht brengt een aantal veranderingen waaronder een substantiële overdracht van beslissingsbevoegdheid op het gebied van het prudentiële bankentoezicht naar de ECB. De directie en raad van commissarissen menen naar aanleiding hiervan dat het aantal directieleden kan worden beperkt tot vier. Daarmee worden niet alleen de genoemde wijzigingen ten aanzien van de beslissingsbevoegdheid tot uitdrukking gebracht, maar zal tevens ook in de nieuwe context van de Bankenunie worden voldaan aan één van de strategische doelstellingen die de directie voor haar organisatie heeft geformuleerd, te weten dat DNB een effectief besturingsmodel heeft.

Portefeuilleverdeling directie De Nederlandsche Bank NV

Naar aanleiding van bovengenoemd besluit heeft de raad van commissarissen zich met de directie beraad over de portefeuilleverdeling van de directie. Deze herschikking moet enerzijds recht doen aan het uitgangspunt van voldoende interne 'checks and balances' om zorgvuldige besluitvorming mogelijk te maken binnen het collegiale besluitvormingsmodel van de directie en

Westeinde 1
1017 ZN Amsterdam
Telefoon (020) 524 91 11

www.dnb.nl
De Nederlandsche Bank NV
Handelsregister Amsterdam 3300 3396

anderzijds zorgen dat de synergie tussen de verschillende taken van DNB maximaal wordt benut. Verder dient de herschikking te beantwoorden aan de eisen die worden gesteld door het werken binnen de context van het SSM en het Single Resolution Mechanism (SRM) c.q. de richtlijn herstel- en afwikkeling van banken (Bank Recovery and Resolution Directive, BRRD). Binnen de verschillende portefeuilles moet sprake zijn van een goede en logische samenhang. Bovendien dient in het kader van de beoogde herschikking te worden zorggedragen voor een evenredige werkverdeling onder de directieleden. De raad van commissarissen is na overleg met de directie gekomen tot een portefeuilleverdeling die strookt met deze uitgangspunten. Samengevat komt deze verdeling erop neer dat de president voortaan, naast zijn positie als lid van de Governing Council van de ECB en zijn inhoudelijke verantwoordelijkheid als voorzitter van de directie, de aansturing van het interne bedrijf in portefeuille zal hebben. Aan het takenpakket van de directeur monetaire zaken en financiële stabiliteit zal het betalingsverkeer worden toegevoegd. Het prudentiële toezicht zal ook in de nieuwe situatie worden verdeeld over twee toezichtdirecteuren, waarbij de huidige voorzitter toezicht het bankentoezicht, het toezicht op verzekeraars en het toezichtbeleid in portefeuille zal hebben en de andere toezichtdirecteur het toezicht op pensioenfondsen en toezicht horizontale functies en integriteit alsmede juridische zaken.Voor de resolutietaak die voortvloeit uit het SRM en de BRRD geldt het volgende. Deze nieuwe taak is een eigenstandige die onafhankelijk van het monetaire beleid, financiële stabiliteit en het toezicht op banken dient te worden uitgeoefend. U heeft het voornemen dit uitgangspunt ook in de Bankwet 1998 op te nemen. Door de resolutietaak te beleggen in de portefeuille van laatstgenoemde toezichtdirecteur wordt aan deze randvoorwaarde voldaan. Een voorgenomen besluit van de directie inzake de portefeuilleverdeling op basis van deze uitgangspunten wordt ter advies aan de OR voorgelegd.

Samenhang met de wet versterking governance DNB en AFM
Met de Wet versterking governance van de Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten van 16 februari 2012 is de functie van voorzitter toezicht gecreëerd binnen de directie van DNB. Hieromtrent heeft de Evaluatiecommissie Nationalisatie SNS Reaal in haar rapport aanbevolen de oude verantwoordelijkheidsstructuur, waarbij de president eindverantwoordelijk is en extern aanspreekpunt voor het macro- en het microprudentiële toezicht, te herstellen. De raad kwam, evenals u naar aanleiding van genoemd rapport reeds eerder tot de conclusie dat de in 2012 gewijzigde governance bij de besluitvorming rond SNS geen compliceerende factor heeft opgeleverd. De raad is wel van oordeel dat voorzien moet worden in een governancestructuur die de samenhang en afstemming tussen de verschillende taken optimaal borgt en die, mede in het licht van de gevolgen van het SSM, voldoende evenwichtig is. In dat kader is relevant dat de positie van de president als gevolg van het SSM wijzigt; in deze nieuwe constellatie is hij immers als lid van de Governing Council van de ECB formeel eindverantwoordelijk voor het SSM-toezicht, hetgeen noopt tot een goede voorafgaande afstemming tussen hemzelf en de voorzitter toezicht, die lid is van de Supervisory Board van de ECB.

De raad is voorts van oordeel dat de functie van voorzitter toezicht als voorzitter van de Toezichtraad en eerstverantwoordelijke voor het toezichtbeleid en primair aanspreekpunt voor onderwerpen die betrekking hebben op toezichttaken, gehandhaafd dient te blijven. Wel is het met het oog op de hiervoor gememoreerde evenwichtigheid aanbevelenswaardig dat in het onverhoopte geval dat bij gezamenlijke besluitvorming door de toezichtdirecteuren geen consensus kan worden bereikt, de besluitvorming geschiedt door de voltallige directie.

Bovendien is het van belang dat toezichtonderwerpen die repercussies kunnen hebben voor de maatschappelijke positie van DNB ook in de plenaire directievergadering worden behandeld. Met de reeds in de statuten opgenomen bepaling dat toezichtaangelegenheden die van materiële invloed zijn op de financiële stabiliteit, van belang zijn voor andere taken van DNB of het vermogen van DNB rechtstreeks binden, in de gehele directie worden behandeld, wordt aldus een structuur geschapen die slagvaardig en herkenbaar is en recht doet aan de samenhang tussen de verschillende taken van DNB. Een wijziging van de statuten en het reglement van orde ten behoeve van de voorgaande overwegingen wordt voorbereid.

Wijzigingen organisatorische inrichting toezichtsector De Nederlandsche Bank NV
Om DNB tijdig gereed te maken voor de komst van het SSM per 4 november 2014 is het wenselijk voor die datum de inrichting van de organisatie van haar toezichtsector aan te passen. De directie heeft het denken over de wenselijke inrichting van de toezichtsector gecombineerd met haar wens de span of control van kennisintensieve afdelingen aan te passen aan wat bij vergelijkbare organisaties gebruikelijk is. Belangrijk uitgangspunt voor de directie is daarbij dat de aanpassingen aan de organisatiestructuur van het toezicht van DNB budgetneutraal worden uitgevoerd, en zullen worden uitgewerkt binnen de huidige formatie en binnen de huidige verdeling van capaciteit over verschillende onderdelen van de financiële sector. Op een later moment (tentatief na de zomer) zullen formatie en capaciteitsverdeling over de verschillende divisies bottom-up worden bepaald teneinde vast te stellen in hoeverre DNB met die formatie in staat is op alle sectoren goed toezicht te blijven houden én te voldoen aan de eisen die het SSM stelt.

De directie heeft vervolgens op basis van de huidige inzichten haar voorkeur uitgesproken voor een organisatorische inrichting waarbij het bankentoezicht over drie divisies wordt verdeeld en horizontale functies en integriteittoezicht alsmede het toezichtbeleid cross-sectoraal georganiseerd blijven. In deze opzet sluit de inrichting van bancaire toezichtdivisies één-op-één aan op de organisatie inrichting die de ECB heeft gekozen zodat een optimale aansluiting op en inbedding in het SSM is verzekerd. De raad van commissarissen kan zich goed vinden in deze beoogde indeling. Een voorgenomen besluit van de directie op basis van deze uitgangspunten zal ter advies aan de OR worden voorgelegd.

Hoogachtend,

prof. dr. A.H.G. Rinnooy Kan

2014/485567